

R

102962

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

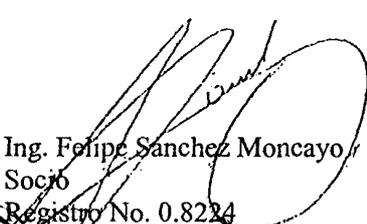
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

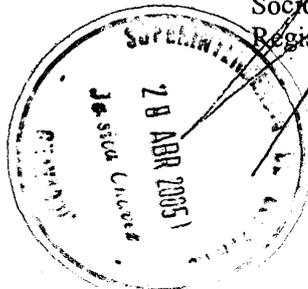
Al la Junta de Directorio y Accionista:
DOCONSA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DOCONSA S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **DOCONSA S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basadas en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DOCONSA S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 14 del 2005
Guayaquil - Ecuador


Ing. Felipe Sanchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224



DOCONSA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

| | <u>NOTAS</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------|-------------------|------------------|
| | | ... (Dólares) ... | |
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 1,335 | 8,209 |
| Cuentas por cobrar | 2 | 199,354 | 113,401 |
| Otros activos | | <u>8,590</u> | <u>8,644</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>209,279</u> | <u>130,254</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Propiedades y equipos, netos | 3 | <u>1,209,652</u> | <u>1,268,229</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1,418,931</u> | <u>1,398,483</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u> | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | | <u>47,503</u> | <u>43,277</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>47,503</u> | <u>43,277</u> |
| <u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u> | | | |
| Capital social | 5 | 1,016,140 | 1,016,140 |
| Reserva legal | | 50,094 | 33,419 |
| Reserva por valuación | | 155,118 | 155,118 |
| Resultados acumulados | | <u>150,076</u> | <u>150,529</u> |
| TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA | | <u>1,371,428</u> | <u>1,355,206</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA | | <u>1,418,931</u> | <u>1,398,483</u> |

Ver notas a los estados financieros

DOCONSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------|-----------------|----------------|
| | | ...(Dólares)... | |
| INGRESOS: | | | |
| Alquiler de bodegas | 6 | 508,500 | 436,750 |
| Otros ingresos | | <u>5</u> | <u>62,841</u> |
| TOTAL | | <u>508,505</u> | <u>499,591</u> |
| GASTOS: | | | |
| Gastos de administración | | 223,821 | 218,916 |
| Gastos financieros | | 112 | 253 |
| Depreciaciones | 3 | 58,577 | 55,980 |
| Otros egresos | | <u>3,660</u> | <u>1,436</u> |
| TOTAL | | <u>286,170</u> | <u>276,585</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 222,335 | 223,006 |
| 25% Impuesto a la Renta | 8 | (55,584) | (55,752) |
| UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 166,751 | 167,254 |
| 10% Reserva Legal | 9 | (16,675) | (16,725) |
| UTILIDAD NETA | | <u>150,076</u> | <u>150,529</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | | |

DOCONSA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| | ... (Dólares) ... | |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de compañías relacionadas | 427,220 | 503,547 |
| Efectivo pagado a compañías relacionadas y proveedores | (229,014) | (232,094) |
| Impuesto a la renta pagado | (54,551) | (72,703) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>143,655</u> | <u>198,750</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Efectivo utilizado en compras de activos fijos | <u>0</u> | (44,514) |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión | <u>0</u> | (44,514) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Dividendo pagado al accionista | (150,529) | (150,246) |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión | (150,529) | (150,246) |
| Aumento (disminución) neto del efectivo | (6,874) | 3,990 |
| Efectivo al inicio del período | <u>8,209</u> | <u>4,219</u> |
| Efectivo al final del período | <u><u>1,335</u></u> | <u><u>8,209</u></u> |
| <u>Ver notas a los estados financieros</u> | | |

DOCONSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
 LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | ... (Dólares) ... | |
| UTILIDAD NETA | 150,076 | 150,530 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Depreciaciones | 58,577 | 55,980 |
| 10% Reserva legal | 16,675 | 16,725 |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar | (85,953) | 47,171 |
| Otros activos | 54 (| 8,644) |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas y documentos por pagar | <u>4,226</u> | <u>(63,012)</u> |
| Total ajustes | <u>(6,421)</u> | <u>48,220</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u><u>143,655</u></u> | <u><u>198,750</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

DOCONSA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 20031. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DOCONSA S.A.- Es una compañía cuya participación accionaría del 100% es de propiedad de la compañía Inversancarlos S.A..

La compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 11 de julio del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio de ese mismo año. Inicialmente su actividad era el traslado de los inmuebles de una compañía relacionada adquirida por Inversancarlos S.A.; actualmente su actividad principal consiste en brindar el servicio de alquiler de seis bodegas a la compañía relacionada Sociedad Agrícola San Carlos S.A., las mismas que tienen una superficie total de 12.000 metros cuadrados con capacidad de almacenamiento de 950,000 sacos de azúcar.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2004 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta considerando como base la nueva vida útil estimada de estos bienes. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|-------------------------|--------------|
| Edificio | 4% |
| Instalaciones y mejoras | 5% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2004 y 2003, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de los empleados en las utilidades.- La Compañía no efectúa provisión por este concepto debido a que no tiene trabajadores bajo relación de dependencia.

Reserva por valuación.- El saldo de ésta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y el ejercicio si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por alquiler de bodegas cuando se efectúa la transferencia al cliente de los derechos para utilizar sus bienes.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-------------------|----------------|
| | ... (Dólares) ... | |
| Compañías relacionadas (nota 6): | | |
| Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. | 190,107 | 108,822 |
| Inversancarlos S.A. | 754 | 754 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 7,792 | 3,825 |
| Otros | <u>701</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>199,354</u> | <u>113,401</u> |

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2004 y 2003, el movimiento de las propiedades y equipos y su depreciación acumulada fue el siguiente:

| MOVIMIENTO | | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| | <u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u> |
| | (Dólares) | | |
| Terrenos | 178,400 | 0 | 178,400 |
| Edificio | 1,055,118 | 0 | 1,055,118 |
| Instalaciones y mejoras | 118,038 | 0 | 118,038 |
| Muebles y enseres | 1,168 | 0 | 1,168 |
| Maquinarias y equipos | <u>44,514</u> | <u>0</u> | <u>44,514</u> |
| Subtotal costo | 1,397,238 | 0 | 1,397,238 |
| Depreciaciones | (129,009) | (58,577) | (187,586) |
| Total | <u>1,268,229</u> | <u>(58,577)</u> | <u>1,209,652</u> |

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

| | <u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| | | (Dólares) | |
| Terrenos | 178,400 | 0 | 178,400 |
| Edificio | 1,055,118 | 0 | 1,055,118 |
| Instalaciones y mejoras | 118,038 | 0 | 118,038 |
| Muebles y enseres | 1,168 | 0 | 1,168 |
| Maquinarias y equipos | <u>0</u> | <u>44,514</u> | <u>44,514</u> |
| Subtotal costo | 1,352,724 | 44,514 | 1,397,238 |
| Depreciaciones | (<u>73,029</u>) | (<u>55,980</u>) | (<u>129,009</u>) |
| Total | <u>1,279,695</u> | (<u>11,466</u>) | <u>1,268,229</u> |

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-----------------------|---------------|
| | . . . (Dólares) . . . | |
| Compañías relacionadas: | | |
| Inversancarlos S.A. | 2,180 | 2,180 |
| Retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado | 9,347 | 6,743 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 8) | 28,212 | 27,179 |
| Otros | <u>7,764</u> | <u>7,175</u> |
| Total | <u>47,503</u> | <u>43,277</u> |

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 1,016,140 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas por administración común de Inversancarlos S.A., casa matriz. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|----------------------|----------------|
| | . . . Dólares) . . . | |
| <u>Alquiler de bodegas</u> | | |
| Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. | 508,500 | 425,000 |
| Papelera Nacional S.A.- PANASA | <u>0</u> | <u>11,750</u> |
| Total | <u>508,500</u> | <u>436,750</u> |

6. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|------------------|----------------|
| | ... Dólares) ... | |
| <u>Financiamiento de operaciones</u> | | |
| Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. | <u>314,909</u> | <u>390,762</u> |

La Compañía recibe financiamiento operativo de la compañía relacionada Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., cuyos importes por pagar a esta compañía son compensados durante el año con los saldos que Doconsa S.A. mantiene por cobrar por el alquiler de bodegas (nota 2). Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. no generan interés.

7. **COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene firmado un contrato de depósito y alquiler de bodegas con la compañía relacionada Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (con Papelera Nacional S.A. hasta enero del 2003), cuyo objeto principal es de almacenar azúcar envasada en varias presentaciones.

Los contratos tienen vigencia de un año plazo, renovables por igual periodo previo consentimiento de las partes.

8. **IMPUESTO A LA RENTA**

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------------|---------------|
| | ... (Dólares) ... | |
| Saldo por pagar al inicio del período | 27,179 | 49,979 |
| Cancelaciones | (27,179) | (49,979) |
| Anticipos | (22,027) | (22,724) |
| Retenciones en la fuente | (5,345) | (5,849) |
| Impuesto a la renta causado | <u>55,584</u> | <u>55,752</u> |
| Saldo por pagar al final del período (nota 4) | <u>28,212</u> | <u>27,179</u> |

En el año 2004 el gasto de impuesto a la renta ascendió a US\$. 55,584 (US\$ 55,752 en el año 2003) que resulta de aplicar la tasa del 25% sobre la utilidad antes de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

9. **RESTRICCIÓN DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas previa la aprobación de la Junta General de Accionistas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía efectuó la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida en ese año.